

**ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MENILAI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :

ADEWANGGILIA ULLYFIA ANNUR SYAIF

NPM: 14.1.02.09245

Program Studi Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2018

**ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MENILAI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Oleh :

ADEWANGGILIA ULLYFIA ANNUR SYAIF

NPM: 14.1.02.09245

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2018

**ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MENILAI *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**ADEWANGGILIA ULLYFIA ANNUR SYAIF
NPM : 14.1.02.09245**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 28 April 2018**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Triyonowati, M.Si.

Anggota : 1. Dr. Ir. Imam Hidayat, M.M.

2. Dra. Siti Rokhmi Fuadati, M.Si.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Triyonowati, M.Si.

Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : ADEWANGGILIA ULLYFIA ANNUR SYAIF

N.P.M : 14.1.02.09245

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

“ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MENILAI *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”.

Diajukan untuk diuji pada tanggal 28 April 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 28 April 2018

Yang membuat pernyataan,



ADEWANGGILIA ULLYFIA A.S

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Adewanggilia Ullyfia Annur Syaif
NPM : 1410209245
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Mojokerto/ 14 September 1996
Agama : Islam
Jumlah Saudara/ Anak ke : 1/ 1
Alamat Rumah : Jl. Mleto No.2
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Syaiful Anam
Alamat Rumah/ Telepon : Jl.Perning RT.20 RW.03 Jetis - Mojokerto
Alamat Kantor/ Telepon : -
Pekerjaan/ Jabatan : Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Perning 1 tahun 2008
2. Tamat SMP Negeri 1 Gedeg tahun 2011
3. Tamat SMA Negeri 1 Kota Mojokerto tahun 2014
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No.30, Surabaya	I - VII	2014-2018	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

FOTO

Adewanggilia Ullyfia Annur Syaif

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Rasio Keuangan Untuk Menilai *Return Saham* Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana Strata Satu Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penyelesaian skripsi ini kiranya tidak akan berjalan lancar bila tanpa bantuan maupun dukungan dari berbagai pihak baik secara material maupun spiritual. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya, sekaligus Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk membimbing dan memberikan motivasi sehingga penelitian ini terselesaikan dengan baik.
3. Ibu Dr. Prijati, M.M., selaku Dosen Wali, Bapak dan Ibu Dosen, serta para staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang berarti selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
4. Bapak dan Ibu Dosen STIESIA yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa studi di STIESIA Surabaya.
5. Pimpinan dan Staff Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA yang telah memberikan ijin untuk melakukan penelitian.
6. Kepada orang tua dan keluarga besar tercinta yang senantiasa ikhlas dan penuh kesabaran memberikan motivasi, kasih sayang, dan doa yang tiada henti selama ini dalam menyelesaikan pendidikan sarjana dengan baik.
7. Kepada kakak Winda Aziz Permatasari yang selalu mendukung dan mendoakan saya.

8. Dedy Wanda Putra yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan motivasi untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
9. Semua teman terbaikku, Farahatul Mutmainah, Febriliyan Dwi, Evi Nur, Hanny Meldiana, Hani Larasati yang setia membantu dan memberikan semangat selama kuliah dari awal hingga selesai.
10. Untuk teman-teman seperjuangan dalam melaksanakan bimbingan dengan Ibu Triyonowati (tyas, yesi, anisa, ayu dan sofia), terima kasih atas bantuannya sehingga skripsi ini cepat selesai.
11. Saudara seperjuangan SM 5 dari semester satu hingga semester akhir ini, yang selalu memberikan dukungan, doa dan semangat dalam menjalani masa kuliah selama ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran demi mengupayakan kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap, skripsi ini dapat menambah wawasan pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang kelak berminat menggunakan skripsi ini sebagai bahan bacaan maupun sumber informasi.

Akhir kata, disampaikan permohonan maaf atas terjadinya kesalahan dan suatu hal yang kurang berkenan, serta disampaikan rasa terima kasih atas perhatiannya.

Surabaya, Maret 2018

Adewanggilia Ullyfia Annur Syaif

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	6
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN	
HIPOTESIS	8
2.1 Tinjauan Teoritis	8
2.1.1 Analisis Laporan Keuangan	8
2.1.2 Laporan Keuangan	12
2.1.3 Analisis Rasio Keuangan	17
2.1.4 Saham	23
2.1.5 Harga Saham	25
2.1.6 <i>Return</i> Saham	29
2.1.7 Hubungan Rasio Keuangan dengan <i>Return</i> Saham	32
2.1.8 Penelitian Terdahulu	33
2.2 Kerangka Pemikiran	34
2.3 Perumusan Hipotesis	35
BAB 3 : METODE PENELITIAN	37
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Dari Populasi (Obyek) Penelitian.....	37
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	37
3.2.1 Populasi	37
3.3 Teknik Pengumpulan Data	39
3.3.1 Jenis Data	39

3.3.2 Sumber Data	40
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	40
3.4.1 Variabel Dependen	40
3.4.2 Variabel Independen	40
3.5 Teknik Analisis Data	42
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda	42
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	43
3.5.3 Uji Kelayakan Model	45
3.5.4 Pengujian Hipotesis	46
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Hasil Penelitian	47
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek	47
4.1.2 Perusahaan Sampel	49
4.1.3 Hasil Perhitungan Penelitian	56
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda	67
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	69
4.1.6 Uji Kelayakan Model	75
4.1.7 Pengujian Hipotesis	78
4.4 Pembahasan	80
BAB 5 : PENUTUP	83
5.1 Kesimpulan	83
5.2 Keterbatasan	84
5.3 Saran	84
JADWAL PENELITIAN	86
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN	90

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Pemilihan Sampel.....	38
2. Ilustrasi perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	57
3. Tingkat <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Perusahaan Asuransi	57
4. Ilustrasi perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR)	59
5. Tingkat <i>Current Ratio</i> (CR) Perusahaan Asuransi	59
6. Ilustrasi perhitungan <i>Return on Asset</i> (ROA)	61
7. Tingkat <i>Return on Asset</i> (ROA) Perusahaan Asuransi	62
8. Ilustrasi perhitungan <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO)	63
9. Tingkat <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO) Perusahaan Asuransi	64
10. Ilustrasi perhitungan <i>Return Saham</i> (RS)	65
11. Tingkat <i>Return Saham</i> (RS) Perusahaan Asuransi	66
12. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	67
13. Hasil Uji Normalitas	69
14. Hasil Uji Multikolinearitas	72
15. Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
16. Hasil Uji Autokorelasi	74
17. Hasil Uji F	76
18. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	77
19. Hasil Uji t	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Kerangka Pemikiran	35
2. Grafik Uji Normalitas	71
3. Grafik Heteroskedastisitas.....	73



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	90
2. Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR)	92
3. Perhitungan <i>Return on Asset</i> (ROA)	94
4. Perhitungan <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO)	96
5. Perhitungan <i>Return Saham</i> (RS).....	98
6. Hasil Output SPSS	100
7. Surat Pengantar ke Dosen Pembimbing	103
8. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	104
9. Surat Pengantar Ijin Riset dari STIESIA	105
10. Surat Keterangan Selesai Riset.....	106
11. Surat Berita Acara	107
12. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian	108

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan mengkaji bagaimana analisis rasio keuangan dapat digunakan untuk menilai *return* saham perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI. Jenis penelitian ini adalah deskriptif, yaitu mendeskripsikan, mencatat dan menganalisis kondisi-kondisi pada periode tertentu yang terjadi pada suatu objek penelitian, sehingga penelitian ini melakukan uji hipotesis. Teknik analisis yang digunakan adalah kualitatif dan kuantitatif, yaitu dengan melakukan perhitungan atas rasio-rasio likuiditas, aktivitas, profitabilitas dan solvabilitas. Populasi dalam penelitian ini diperoleh 11 perusahaan asuransi dengan menggunakan metode purposive sampling pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan berdasarkan kriteria yang telah ditentukan maka diperoleh sampel sebanyak 10 perusahaan asuransi. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan alat bantu aplikasi SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turn Over* (TATO) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan variabel *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci : *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turn Over* (TATO), *Return on Asset* (ROA).

ABSTRACT

This research aims to determine and examine how the analysis of financial ratios can be used to assess the return of shares of insurance companies which listed in the Stock Exchange. The type of this research is descriptive, that is description, record and analyze condition at certain period which happened at a research object, so this research do hypothesis test. Analytical techniques used are qualitative and quantitative, ie by calculating liquidity ratios, activity, profitability and solvency. The population in this research obtained 11 insurance companies by using the method of purposive sampling on insurance companies which listed in the Indonesia Stock Exchange and based on the criteria that have been determined then obtained a sample of 10 insurance companies. The analysis method used is multiple linear regression analysis using SPSS application tool. The results showed that the variables of Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Total Asset Turn Over (TATO) had a negative and insignificant influence on stock returns on insurance companies which listed on the Indonesia Stock Exchange. While the variable Return on Asset (ROA) has a positive and significant influence on stock returns on insurance companies which listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: debt to equity ratio (DER), current ratio (CR), total asset turn over (TATO), return on assets (ROA).